

# Allianz Kötvény Alap

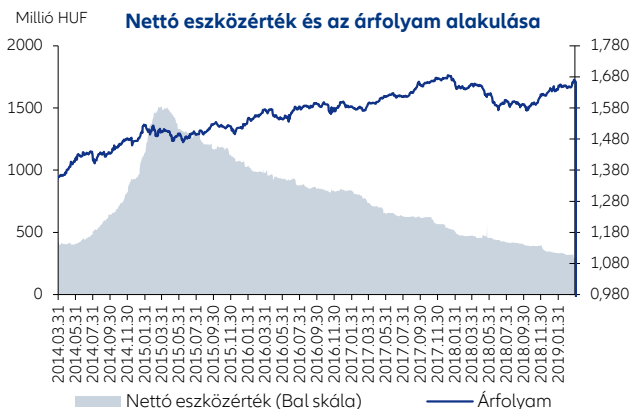
Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

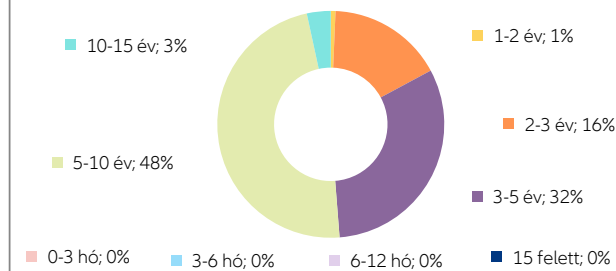
Az Allianz Kötvény Alap állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe és banki betétekbe fektet. Az Allianz Kötvény Alap célja hogy az állampapírpiazi befektetéseket elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

### Az alap főbb adatai

	2019.03.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6695 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint:	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



### Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója Magyar Állam.

## Az elmúlt időszak eseményei

Az Egyesült Államokban a fogyasztói árak februárra vonatkozó éves növekedése 1,5% lett, míg 2018 közepén még 3% közeli értéket láthattunk. A munkanélküliségi ráta ugyan 3,8%-ra csökkent, de a mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatottak bővülése csak 20 ezer fő volt, a felülvizsgált negyedik negyedéves GDP-adat is enyhén rosszabb, évi 2,2% lett. A Fed a gazdasági lassulás és a mérsékelt inflációs nyomás hatására márciusban sem folytatta a kamatemelést, és a mérleglépítés is megáll szeptembertől. A 10 éves kötvény hozama a hó eleji 2,75% körüli értékről 2,40% közelébe esett márciusban. Az eurózónában is láthatóan erősödik az infláció, amit a márciusi előzetes adat (1,4%) is jól illusztrál. Az EKB 03.07-i ülésén nem változtatott a kamatszinteken, viszont kitolta az első kamatemelésre vonatkozó előrejelzését, és bejelentették, hogy az EKB elindítja a célzott refinanszírozási eszközének (TLTRO) 3. körét. Mindezek hatására a hó elején még valamivel 0,2% alatti 10 éves német államkötvény-hozam március végéig -0,1% közelébe esett. Magyarországot közvetlen kevésbé érinti, de az európai növekedésen keresztül kockázatot jelent a Brexit folyamata. Az eredeti 03.29-i határidő kitolásra került, ugyanakkor a brit parlament harmadszorra sem szavazta meg a kitérgyalt megállapodást. E mellett számos alternatív forgatókönyvről is tartottak kormányra nézve nem kötelező szavazást (pl. vámunio, újabb népszavazás), de egyik megoldás mögött sem állt többség. Így a megállapodás nélküli kilépés esélye jelentősen megnőtt. Hazai inflációs szempontból is érdekes, hogy az olajár az év során szinte folyamatosan emelkedik: a WTI még 45 dollár körül volt 2019 elején, míg az első negyedévet 60 felett zárta. Ez ugyanakkor az egy évvel ezelőttnél még mindig alacsonyabb érték. A magyar gazdaság felől sok kedvező adat jelent meg márciusban: várárokazás felül alakult a végleges GDP, a januári kiskereskedelmi bővülés, valamint az ipari termelési növekedés is. A bruttó keresetek januárban ismét kétszámjegyű növekedést mutattak, a termelői árak viszont kicsit lassuló ütemben nőnek. A külkereskedelmi mérleg az induló beruházások és az élénkülő lakossági fogyasztás miatt az elmúlt években megszokottnál mérsékeltebb aktivitást mutat. Az MNB 03.26-i kamatoöntő ülésén 10 bázisponttal, -0,05%-ra emelte az egynapos betéti kamatot, és döntött a kiszorítandó likviditás nagyságrendileg 100 milliárdos csökkentéséről, ami az FX-swap állomány várhatóan heti 10 milliárdos leépítésével valósul majd meg. Bejelentésre került egy 300 milliárd keretösszegű vállalati kötvényvásárlási program is.

A kedvező nemzetközi környezetben és a hazai monetáris politika laza irányultságának köszönhetően a magyar kötvénypiacon is erősödést hozott a március. A 2030-as lejáratú kötvény hozama a hó eleji 3,20% körüli szintről 2,90% alá csökkent.

Március folyamán is inkább a hozamgörbe hosszabb végét részesítettük előnyben. Kissé növeltük az államilag garantált kötvények és jelzáloglevelek arányát. Az összes durationt április elején benchmark közelébe állítottuk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 468 073	0,50%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	283 150 839	95,54%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	12 634 886	4,26%
Befektetett eszközök összesen	297 253 798	100,30%
Kötelezettségek	886 557	0,30%
Nettó eszközérték	296 367 241	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,20%	2,25%	4,82%	0,73%	5,60%
Benchmark	1,38%	2,60%	5,56%	2,21%	7,19%

\* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.